

"Yeniden alevlenen küresel büyüme endişeleri piyasalarda risk iştahını azaltıyor"

**Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan**, Amerika ve Rusya ile görüşmelerin anlayış birliğiyle sonuçlanmasının arzulandığını belirterek, aksi takdirde Türkiye'nin stratejileri doğrultusunda gereken adımların atılacağını belirtti.

**Sayın Cumhurbaşkanımız Erdoğan**, 23 Ocak Çarşamba günü Rusya Federasyonu'na çalışma ziyaretinde bulunacak. Cumhurbaşkanlığı Basın Merkezinde yapılan yazılı açıklamaya göre, Rusya Federasyonu'na çarşamba günü yapılacak günübirlik çalışma ziyaretinde Sayın Erdoğan, Rusya Federasyonu Devlet Başkanı Putin'le bir araya gelecek. Ziyaret çerçevesinde, Türkiye-Rusya ikili ilişkilerinin yanı sıra, Suriye başta olmak üzere bazı bölgesel ve uluslararası meseleler hakkında da görüş alışverişinde bulunulacak.

**AB Konseyi Dönem Başkanı Romanya Dışişleri Bakanı Meleşcanu**, Mart ayında Türkiye-AB zirvesi yapılacağını söyledi. Meleşcanu, Mart başında Türkiye ile AB arasında Bükreş'te zirve planladıklarını belirtti.

**IMF, global ekonomi için 2019 ve 2020 tahminlerini aşağı yönlü revize etti.** Kurum, "Ocak 2019 Dünya Ekonomik Görünüm Güncellemesi: Zayıflayan Bir Global Büyüme" başlıklı raporunda, 2019 ve 2020 yılları için global GSYH büyüme tahminlerini sırasıyla 0,2 ve 0,1 puan indirerek % 3,5 ve %3,6 olarak belirledi. IMF, aşağı yönlü revizyonda; Almanya'da uygulamaya konan yeni otomobil yakıt emisyon standartları, İtalya'da finansal risklerinin iç talep üzerinde baskı yaratması ve Türkiye ekonomisinde daralmanın öngörülenden daha derin olacağını gösteren projeksiyonların rol oynadığını ifade etti. Raporunda Türkiye ile ilgili olarak politikadaki sıkılaştırmaya ve dış finansman şartlarındaki düzelmelere rağmen Türkiye ekonomisinin 2019'da öngörülenden daha fazla yavaşlayacağını ve 2020'de daha yavaş toparlanacağını tahmin ettikleri görüşüne yer verildi.

**AB kamu borcunun GSYH'ye oranı**, 3Ç18'de bir önceki çeyreğe göre azalarak %80,8 oldu. Eurostat verilerine göre, 28 üyeli AB'de 2Ç18'de %81 olan kamu borcunun GSYH'ye oranı, 3Ç18'de %80,8'e geriledi. Euro Bölgesi'nde ise kamu borcunun GSYH'ye oranı, aynı dönemde %86,3'ten %86,1'e indi.

### Küresel borsalarda bu sabah,

- Küresel hisse senedi piyasalarında satıcılı seyrin söz konusu. Bu sabah vadeli işlemlerde satıcılı seyrin görülüyor (Dow Jones vadeli %-0,70, S&P 500 vadeli %-0,68), Asya cephesinde de negatif seyrin söz konusu (Shanghai %-0,93, KOSPI %-0,57, Hang Seng %-1,28, Nikkei %-0,64). Veri ajansı bugün yurt içinde veri akışının sakin seyreceğine işaret ediyor. Yurt dışında ise ABD'de mevcut konut satışları, İngiltere'de ise işsizlik oranı verileri takip edilecek.

**BIST 100 endeksinde satıcılı seyrin görülebilir.** BIST 100 endeksi dün IMF'nin büyüme tahminlerini aşağı çekmesi sonucunda küresel piyasalarda görülen negatif seyre paralel olarak günün %0,51 düşüşle 97.955 puandan kapattı. Yeni güne başlarken, son 28 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşen Çin büyüme verisi sonrası IMF'den gelen küresel büyüme revizyonlarının dün piyasalarda yarattığı satışların bu sabah Asya ve vadeli piyasalara da yansımalarını görüyoruz. Büyüme endişeleri riskli varlıklardan çıkışı tetikleyerek piyasalarda güvenli varlık talebini artırıyor. Özellikle son zamanlarda yatırımcılar tarafından güvenli varlık olarak nitelendirilen doların bu durumdan faydalanarak güçlü duruşunu sürdürdüğünü gözlemliyoruz. Ayrıca Brexit süreci sebebiyle değer kaybeden euro ve sterlin de dolardaki güçlenmeyi destekliyor. Altın Ons tarafında ise bu durum fiyatlamada baskı yaratıyor. Öte yandan, son zamanlarda fiyatlamada risk algısındaki iyileşme sonucunda görülen ivmelenen Brent Petrol fiyatları, bu sabah risk algısındaki zayıflama sebebiyle güç kaybederek 62 dolar varil seviyesine doğru geri çekilme yaşıyor. Yurt içi piyasalarla ilgili olarak endeksin bugün küresel piyasalardaki negatif seyrin etkisinde kalacağını düşünüyoruz. Bu doğrultuda, endeksin bugün güne %0,6 aşağıda başlayacağını tahmin ediyoruz.

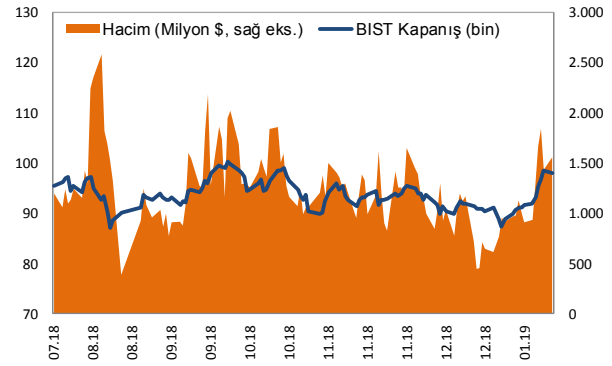
Destekler: 97.400 ve 96.800 / Dirençler: 98.600 ve 99.100

**Dolar/TL'de destekler:** 5,3100 ve 5,2900 / **Dirençler:** 5,3500 ve 5,3700

### SEÇİLMİŞ RAPORLAR

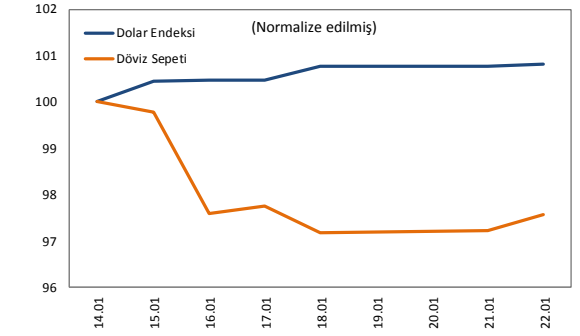
GÖRÜNÜM 2019, 05.10.2018

BIST Verileri					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>21.01.19</b>	<b>18.01.19</b>	<b>18.01.19</b>	<b>31.12.18</b>	<b>29.12.17</b>
BIST100	97.955,2	-0,5%	-0,5%	7,3%	-15,1%
BIST Banka	129.892,1	-1,8%	-1,8%	10,3%	-24,2%
BIST Sınai	113.407,1	0,5%	0,5%	8,1%	-12,4%



Dünya Borsaları					
Değişimler	Kapanış	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
Dax	11.136,2	-0,6%	-0,6%	-1,1%	-13,8%
Shanghai Bileşik*	2.586,5	-0,9%	-0,4%	-0,1%	-21,8%
S&P 500 Vadeli*	2.652,5	-0,7%	-0,7%	-3,8%	-0,9%
Hong Kong*	26.884,2	-1,1%	-0,8%	1,4%	-10,1%
Kospi*	2.113,5	-0,5%	-0,5%	0,8%	-14,3%

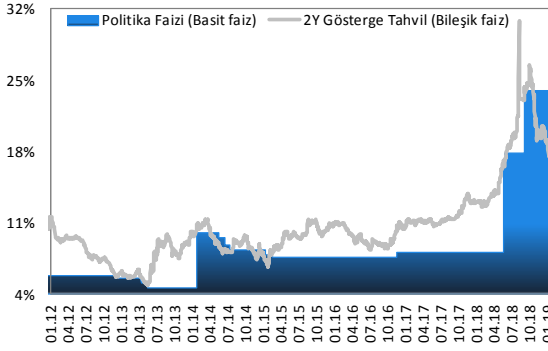
\*Değişimler anlık veriyeye göre hesaplanmıştır.



Döviz Piyasası					
Değişimler	08:28:28	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>22.01.19</b>	<b>21.01.19</b>	<b>18.01.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
\$/TL	5,3423	0,4%	0,3%	2,5%	41,0%
€/TL	6,0686	0,3%	0,2%	2,9%	33,4%
€/\$/	1,1355	-0,1%	-0,1%	0,4%	-5,3%
\$/¥	109,43	-0,2%	-0,3%	-3,6%	-2,9%
£/\$	1,2876	-0,1%	0,0%	1,0%	-4,7%

Emtia Piyasaları					
Değişimler	08:28:28	Günlük Değ.	Haftalık Değ.	Aylık Değ.	Yıllık Değ.
<b>belirtilen tarihe göre</b>	<b>22.01.19</b>	<b>21.01.19</b>	<b>18.01.19</b>	<b>30.11.18</b>	<b>29.12.17</b>
Altın	1.277,7	-0,1%	-0,3%	4,6%	-1,9%
Gümüş	15,1	-0,5%	-1,2%	6,8%	-10,7%
Brent	62,2	-0,9%	-0,8%	5,9%	-7,0%
WTI	53,4	-0,7%	-0,7%	4,9%	-11,6%

## Sabit Getirili Piyasalar



TCMB	21.01.2019	18.01.2019	30.11.2018	30.03.2018	29.12.2017
<b>İhale Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%24,0 Haftalık Repo Oranı ile, mn TL)	92.000	89.000	133.000	0	0
<b>Kotasyon Yoluyla Fonlama Miktarı</b> (%22,5-%25,5 Alt ve Üst Bant, mn TL)	0	0	0	132.411	111.594
<b>Toplam Fonlama Miktarı</b> (mn TL)	92.000	89.000	133.000	132.411	111.594
<b>Ağırlıklı Ortalama Fonlama Maliyeti</b>	24,00%	24,00%	24,00%	12,75%	12,75%

Haftanın ilk işlem gününde ABD piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olduğu günde USD/TL paritesi dar bantta sakin seyretti ve günü 5,33 seviyesinden tamamladı. Tahvil piyasasında da işlem hacimleri gerilerken, toplam işlem hacmi 0,5 milyar TL oldu ve gösterge tahvillerde işlemlerin oldukça sınırlı kaldığı izlendi. Bu çerçevede 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 15 baz puan gerileyerek %18,04, 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi ise 11 baz puan düşüyle %15,95 seviyesinden günü tamamladı. TL likidite tarafında ise TCMB 1 milyar TL'lik repo dönüşüne karşın 4 milyar TL'lik haftalık repo ihalesi açarken bu işlemler sonunda toplam fonlama tutarı 92 milyar TL'ye yükseldi ve ortalama fonlama maliyeti %24,00 seviyesinde oluştu. Bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Ocak ayı borçlanma programı çerçevesinde düzenleyeceği 2 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihraçı takip edilecek. Ocak ayında 6,1 milyar TL'lik borçlanma hedefi bulunan Hazine'nin geçen hafta yaptığı iki ihracın ardından bugünkü ihraçta yaklaşık 2,1 milyar TL borçlanma yapması beklenmektedir. Yurt dışı tarafta ise ABD'de mevcut konut satış verilerinin açıklanacağı günde, tahvil piyasasında faizlerin mevcut seviyelerini koruması beklenebilir.

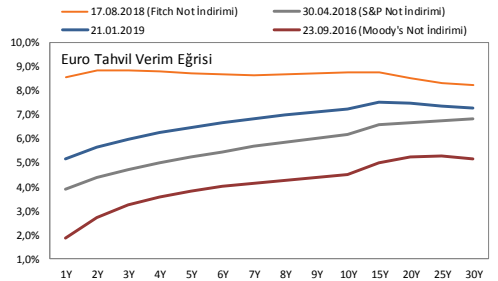
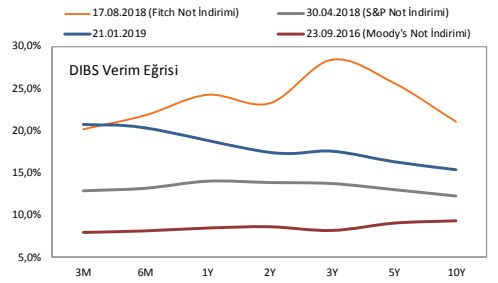
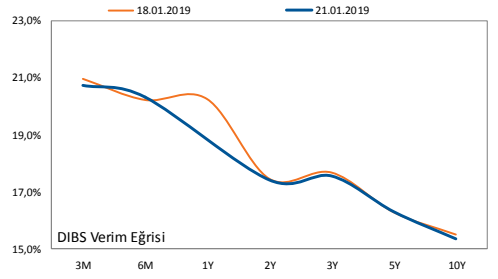
## Hisse Senedi Piyasaları

### Şirket ve Sektör Haberleri

**Halkbank (HALKB):** Banka, kredi kartı borçlarını ödemekte zorlanan ve birikmiş kredi kartı borcunu yapılandırmak isteyen müşterilerine "Halk Destek Kredisi" kullanılabileceğini açıkladı. Buna göre kredi kapsamında, Halkbank kredi kartı kullanıcılarının, Halkbank ve diğer bankalara ait kredi kartı borçlarını aylık %1,10'dan başlayan faiz oranları ve 60 aya kadar vade ile yapılandırma imkânından yararlanabileceği belirtildi. Halkbank Genel Müdürü Osman Arslan ise, müşterilerine her türlü desteği vermeye hazır olduklarını ifade etti.

**Arçelik (ARCLK, Nötr):** Arçelik Türkiye Genel Müdürü Can Dinçer, Enflasyonla Topyekun Mücadele Programına Destek, Değişim Kampanyası ve Kasım başında yürürlüğe giren ÖTV indirimini ile perakende satışlarında tekrar çift haneli rakamları yakaladıklarını belirtirken, ÖTV indiriminin yılın ilk 3 ayına uzatılması ve elektroniğe taksit sayısının artırılmasının 2019'da pazarı ve sektörü canlandıracağını ifade etti.

**Beyaz Eşya Sektörü:** Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği Yönetim Kurulu Başkanı Ergün Güler, beyaz eşyada Özel Tüketim Vergisinin sıfırlanmasının iç piyasadaki büyümeyi olumlu etkilediğini ve dolayısıyla sektör olarak talebin ÖTV'nin geçici olarak değil kalıcı olarak kaldırılması yönünde olduğunu söyledi.



Sabit Getirili		Gösterge Tahvil Kapanış Bilgileri					
		18 Ocak 2019 Cuma			21 Ocak 2019 Pazartesi		
		Basit	Bileşik	Hacim	Basit	Bileşik	Hacim
TR1120820T12	(2y)	17,45	18,19	138.000.000	17,29	18,04	19.740.000
TR1181023T19	(5y)	16,32	16,99	0	16,32	16,99	0
TR1080328T15	(10y)	15,33	16,06	28.500.000	15,36	15,95	1.000.000

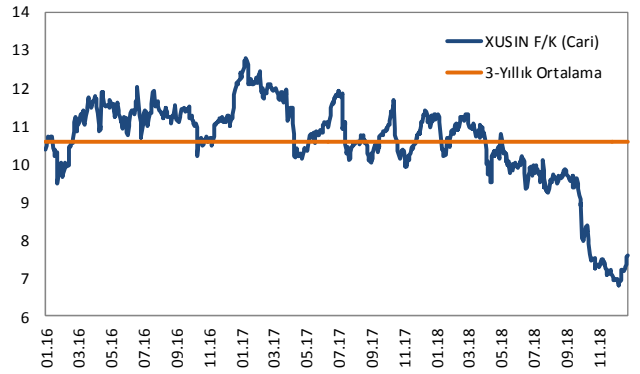
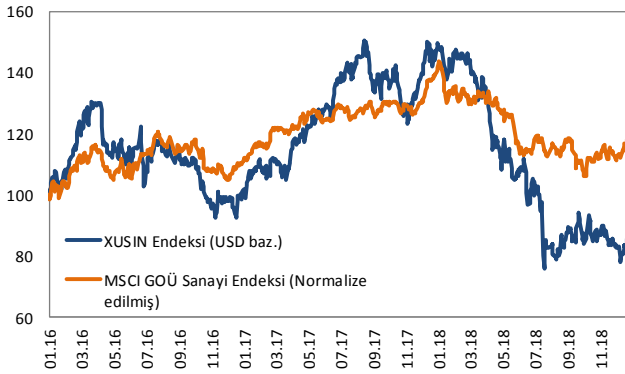
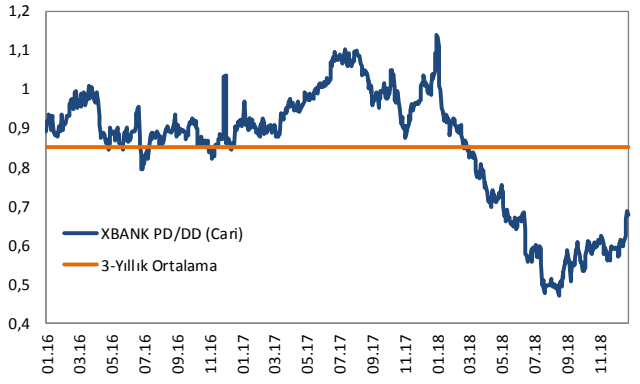
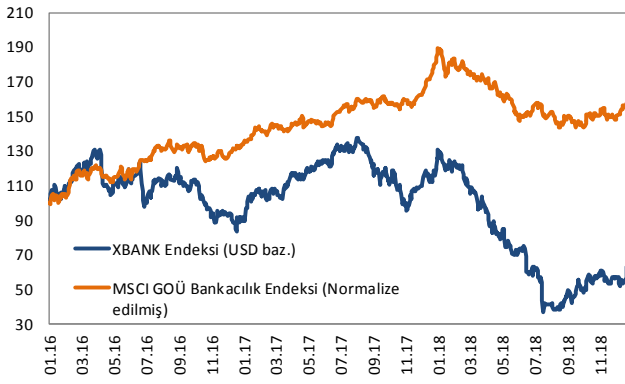
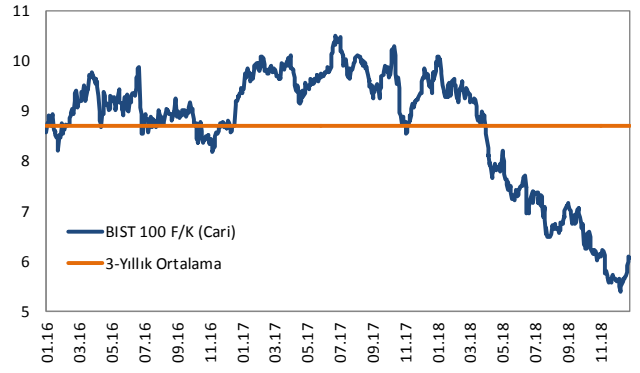
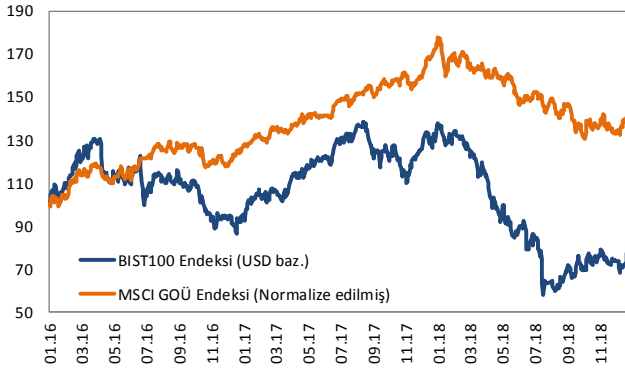
**Çemtaş Çelik Makina (CEMTE, Sınırlı Pozitif):** Şirket, artan iş hacmi ve büyüyen pazar nedeniyle değişik denge çubuğu müşterilerine hitap edebilmek için, Fabrika sınırları içinde yer alan mevcut Denge Çubuğu üretimine ilaveten, özel ayrı bir holde, sabit yatırım tutarı yaklaşık 22 milyon TL olan Denge Çubuğu Tesis'i'nin makine teçhizatı ve diğer harcamalarını kapsayan Yatırım Teşvik Belgesi'nin destek unsurları aynı kalmak üzere, ilave ithal ve yerli makine teçhizatı ile toplam sabit yatırım tutarı 64,4 milyon TL olarak revize edildiğini ve onaylandığını açıkladı.

**Yataş (YATAS, Nötr):** Pictet Asset Management Ltd, 4,47 TL fiyattan 339.147 adet pay alışı gerçekleştirdiğini ve Pictet Asset Management Ltd.'nin sahip olduğu pay oranının %4,96'dan %5,19'a yükseldiği belirtildi.

**Niğbaş Niğde Beton (NIBAS, Negatif):** Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında NIBAS.E paylarında 22/01/2019 tarihli işlemlerden (seans başından) 05/02/2019 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar brüt takas uygulanacaktır. VBTS kapsamında NIBAS.E paylarında uygulanmakta olan açığa satış ve kredili işlem yasağı brüt takas uygulaması ile birlikte 05/02/2019 tarihine (seans sonuna) kadar devam edecektir.

## Hisse Senedi Piyasaları

### BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri



## KÜNYE

Banu KIVCI TOKALI  
Araştırma Direktörü  
[BTokali@halkyatirim.com.tr](mailto:BTokali@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 88

İlknur HAYIR TURHAN  
Yönetmen  
[ITurhan@halkyatirim.com.tr](mailto:ITurhan@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 81 85

Abdullah DEMİRER  
Uzman  
[ADemirer@halkyatirim.com.tr](mailto:ADemirer@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 24

Ayşegül BAYRAM  
Uzman  
[ABayram@halkyatirim.com.tr](mailto:ABayram@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 30

Uğur BOZKURT  
Uzman Yardımcısı  
[UBozkurt@halkyatirim.com.tr](mailto:UBozkurt@halkyatirim.com.tr)  
+90 212 314 87 26

## ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur.

Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmi Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

